



IV 리서치

Company Note

2026.07.20

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자의견	Not Rated
목표주가	- 원
현재주가	19,170 원
Upside	- %

Company Info	
주요주주	(%)
하경식 외 3 인	18.5

Stock Info	
기준일	2026년 07월 16일
산업분류	KOSDAQ 일반서비스
KOSDAQ(pt)	791.84
시가총액 (억원)	2,844
발행주식수 (천주)	14,837
외국인 지분율 (%)	3.7
유동비율 (%)	53.8
52 주 고가 (원)	104,000
저가 (원)	17,400

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-29.9	-	-

아이엠바이오로직스(493280)

2027년 파이프라인 가치 퀀텀점프 기대

기업개요

동사는 항체 신약을 기반으로 자가면역질환 치료제를 개발하는 바이오텍 기업이다. 2020년 동사 창업 당시 HK 이노엔의 항-OX40L 항체 특허와 연구 인력이 원천 자산이 되었으며, IMB-101, IMB-102는 동사의 주력 Asset으로 HK 이노엔에서부터 OXTIMA 과제로 시작된 파이프라인이다. 1Q26 말 기준 동사의 현금성 자산 보유액은 약 1,270억원이다. 특히 주요 파이프라인인 IMB-101(IV 및 SC)과 IMB-102 모두 Navigator Medicines(이하 Navigator)에서 임상을 진행하기 때문에 동사의 재무 부담은 상당히 낮다고 판단된다.

IM-OpDECon 및 SeliCon 플랫폼 기술

IM-OpDECon은 후보 표적에 적합한 항체 Modality를 설계한 뒤 결합 최적화, 기능 최적화, 물성 최적화를 가능하게 하는 동사의 항체 발굴 플랫폼 기술이다. 설계 측은 elgG와 ePENDY로 구분된다. elgG는 engineered IgG format으로 단일항체, 이중항체, 다중특이 항체, ADC 등 다양한 구조를 포함한다. ePENDY는 IgM 계열의 engineered PENTamer body 개념으로 단일 또는 이중 표적에 결합하도록 설계한다. 최적화 측은 결합, 기능, 물성으로 구분하며, 특히 물성 최적화는 scFv 또는 다중도메인 구조의 응집/열안정성/점도/발현성/고농도 제형 적합성을 개선하는 과정이다. 동사는 IMB-101의 고농도 안정성을 근거로 SC 제형으로 개발을 진행 중이다. 4Q26 중 발표가 기대되는 IMB-101 SC 제형(NAV-242)의 임상 1a상 결과가 곧 고농도 SC 제형으로의 물성 최적화 및 format 설계의 실증사례가 될 것으로 전망한다.

IMB-101 (NAV-240/NAV-242)

IMB-101은 OX40L과 TNF를 동시에 차단하는 이중항체 파이프라인으로, 화농성 한선염을 첫 적응증으로 개발하고 있다. 기술이전 후 개발은 Navigator 주도로 진행된다. 현재 IMB-101의 글로벌 임상 2a상은 8개국, 34개 Site에서 환자 150명을 대상으로 진행 중이다. 임상 2a상은 1H27 중 종료될 것으로 예상되며, 2H27에는 데이터를 공개할 수 있을 것으로 기대한다. 임상 2a상 결과 50~60% 수준의 HiSCR75를 보일 시 충분한 상업성 확보가 가능할 전망이다. IMB-101 SC 제형은 호주 임상 1상을 진행 중이며, 4Q26 중 1a상 결과를 발표할 것으로 예상된다. 2027년 중 1c 임상까지 완료 예정이며, IMB-101 IV 제형의 2a상 종료 시점과 연결해 이후 임상 2b/3상에서 SC 제형으로 통합하여 개발하는 전략으로 추진한다. 사업개발 측면에서 SC 제형이 성공할 시 IMB-101은 4주 1회 IV 병원투여 제품에서 분기별 자가주사 제품으로 전환이 가능하여 향후 HS뿐 아니라 IBD, RA 등 만성 적응증 확장의 기반이 될 것으로 기대한다. 따라서 2027년 IMB-101 IV 제형의 임상 2a상 PoC 및 SC 제형의 1c상 결과가 IMB-101의 주요 가치 변곡점이 될 것으로 판단된다.

구분(억원, %, 배)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	-	-	-	276	116
영업이익	-	-	-	140	3
영업이익률	-	-	-	50.7	2.6
지배순이익	-	-	-	-119	9
PER	-	-	-	-	-
PBR	-	-	-	-	-
ROE	-	-	-	-	-

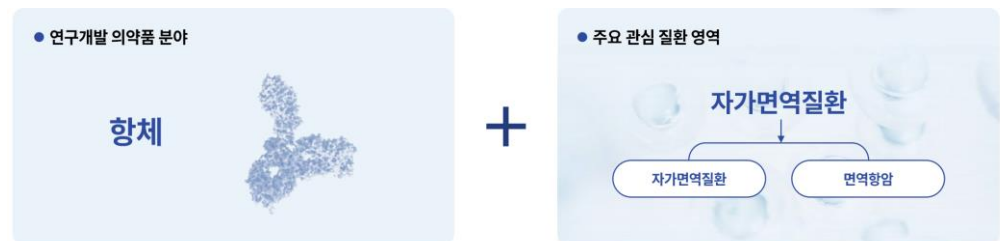
(Source: IV Research)

기업개요

동사는 항체 신약을 기반으로 자가면역질환 치료제를 개발하는 바이오텍 기업이다. 사업모델은 후보물질 발굴부터 임상 초기까지 개발한 뒤 기술이전 및 공동개발을 수행하는 RIPC(Research Intensive Pharmaceutical Company) 모델이다. 동사의 주요 인력들은 HK 이노엔 출신이다. 하경식 대표이사는 HK 이노엔의 바이오연구센터장, CTO 와 다수 연구진 또한 동일 조직에서 항체신약 연구를 함께 수행했다. 2020 년 동사 창업 당시 HK 이노엔의 항-OX40L 항체 특허와 연구 인력이 원천 자산이 되었으며, 대표적으로 IMB-101, IMB-102 는 동사의 주력 Asset 으로 HK 이노엔에서부터 OXTIMA 과제로 시작된 파이프라인이다.

1Q26 말 기준 동사의 현금성 자산 보유액은 약 1,270 억원이다. 바이오텍 기업의 재무안전성은 임상개발 비용과 다음 자금조달 시점의 함수라는 점을 고려할 때 동사는 상당한 재무 안전성을 확보하고 있다고 판단된다. 특히 주요 파이프라인인 IMB-101(IV 및 SC)과 IMB-102 모두 Navigator Medicines(이하 Navigator)에서 임상을 진행하기 때문에 동사의 재무 부담은 더 낮은 상황이다. Navigator 는 RA Capital 이 설립한 NewCo 로, IMB-101 및 IMB-102 를 기술도입 하여 주요 파이프라인으로 개발 중이다.

Figure 1. 항체와 자가면역질환 중심 연구개발에 집중하는 아이엠바이오로직스



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

Figure 2. 2020 년 HK 이노엔 출신 연구원 중심으로 창업



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

IM-OpDECon 및 SeliCon 플랫폼 기술

IM-OpDECon(Optimally Designed and Engineered antibody Constructs)은 후보 표적에 적합한 항체 Modality 를 설계한 뒤 결합 최적화, 기능 최적화, 물성 최적화를 가능하게 하는 동사의 항체 발굴 플랫폼 기술이다. 즉, 표적의 Biology, 요구되는 MoA, 조직 침투, 반감기, 제조성 및 투여경로 등을 고려해 항체 구조를 선택하고, 후보물질 단계에서 임상개발 가능성이 높은 물성을 확보할 수 있도록 도와준다.

설계 측은 elgG 와 ePENDY 로 구분된다. elgG 는 engineered IgG format 으로 단일항체, 이중항체, 다중특이 항체, ADC 등 다양한 구조를 포함한다. ePENDY 는 IgM 계열의 engineered PENTamer body 개념으로 단일 또는 이중 표적에 결합하도록 설계한다. IgG 는 임상 및 생산 경험이 풍부하고 Fc 기능과 반감기 조절이 용이한 반면, IgM 기반 format 은 큰 분자량과 높은 avidity 가 장점이 될 수 있으나 제조 균질성 확보 및 분석법 개발 등 난이도가 높다.

최적화 측은 결합, 기능, 물성으로 구분한다. 결합 최적화는 자체 항체 Library 와 구조 기반 Screening 을 통해 친화도, Epitope, 동시결합을 조정하는 과정이다. 기능 최적화는 Fc engineering 을 통해 CDC, ADCC, ADCP 같은 기능과 FcRn 기반 반감기를 조정하는 과정이며, 물성 최적화는 scFv 또는 다중도메인 구조의 응집/열안정성/점도/발현성/고농도 제형 적합성을 개선하는 과정이다. 동사는 IMB-101 의 고농도 안정성을 근거로 SC 제형으로 개발을 진행 중이다. 4Q26 중 발표가 기대되는 IMB-101 SC 제형(NAV-242)의 임상 1a 상 결과가 곧 고농도 SC 제형으로의 물성 최적화 및 format 설계의 실증사례가 될 것으로 전망한다.

Figure 3. 최적 항체 모달리티 제작 기술 플랫폼 IM-OpDECon



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

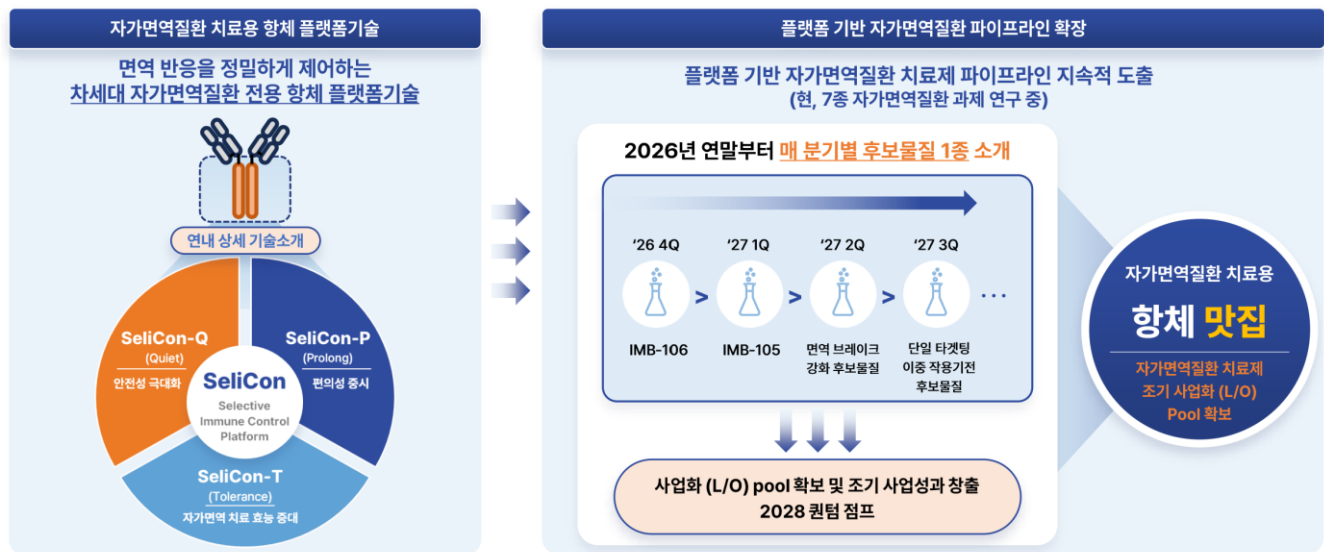
Figure 4. 모달리티 설계 및 모달리티 최적화 기술



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

SeliCon(Selective Immune Control Platform)은 자가면역질환 치료에서 안전성, 편의성, 효능, 지속성을 선택적으로 최적화해주는 차세대 플랫폼 기술이다. SeliCon-Q(Quiet)는 불필요한 면역활성 또는 효과기 기능을 낮춰 안전성을 극대화하며, SeliCon-P(Prolong)는 반감기와 투여 간격을 연장해 편의성을 높여준다. SeliCon-T(Tolerance)는 면역관용 또는 질환 관련 면역반응을 조절해 치료 효능을 높이는 방향으로 현재 구축 중에 있다. 이러한 차세대 플랫폼 기술을 기반으로 개발된 동사의 파이프라인이 바로 IMB-105, IMB-106 등이다. 즉, IM-OpDECon 플랫폼을 기반으로 분자를 어떻게 만들고 최적화할 것인지 정하고, SeliCon 기술 기반으로 자가면역 치료에서 어떤 면역제어 Profile 을 구현할 것인가 초점을 두는 개념이다.

Figure 5. 자가면역질환 치료용 항체 플랫폼 기술 SeliCon



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

OX40L - 면역질환의 핵심인자

OX40L 은 TNF ligand superfamily member 4(TNFSF4, CD252)이며, 수용체 OX40 는 TNFRSF4(CD134)이다. OX40 는 주로 활성화된 T cell 에서 발현되고, OX40L 은 활성화된 B cell, Macrophage, DC 등 APC 에서 유도된다. OX40-OX40L 결합은 T cell 의 증식, 생존, Cytokine 생산, Memory T cell 형성에 관여하는 Costimulatory signal 이다. 따라서 이 축을 차단하면 특정 하위 Cytokine signal 하나가 아니라 Activated T cell 반응의 지속성을 상위 단계에서 조절할 수 있다. TNF superfamily ligand 는 일반적으로 Trimer 구조로 Receptor clustering 을 유도한다. OX40L 역시 Trimer 형태에서 OX40 와 결합해 하위 Signal 을 활성화한다. 이는 언급한 바와 같이 OX40L 차단을 통해 Th1, Th17, Th2 등 여러 T helper 축에 영향을 미치는 전략이다.

IMB-101 은 화농성 한선염(HS)을 주요 적응증으로 개발중이다. IMB-101 은 OX40L 과 TNF 를 동시에 차단해 Th1, Th17, Macrophage, NK cell, CTL, Neutrophil 등 염증성 자가면역 경로를 겨냥한다. OX40L 이 T cell 활성의 지속을, TNF 가 광범위한 염증과 선천면역을 담당하기 때문에 서로 보완적인 축을 한 분자로 차단하여 단일 TNF 또는 IL-17 억제에 불충분하게 반응하는 환자에서 효능을 높일 수 있을 것으로 전망한다.

IMB-102 는 OX40L 과 비공개 추가 표적 α 를 결합해 Th2, Tfh, Mast cell, Eosinophil, B cell, Autoantibody 축을 겨냥하며 아토피성 피부염을 첫 적응증으로 개발한다. Sanofi 의 Amltelimab은 OX40L 항체로 Trimer 형성 또는 Receptor 결합을 방해하는 장기지속형 전략을 채택한 반면, IMB-102 는 Amltelimab 과 다른 Epitope 에서 OX40L-OX40 결합을 직접 저해한다.

Figure 6. OX40L Target 으로 IMB-101 및 IMB-102 개발



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

화농성 한선염

화농성 한선염(Hidradenitis Suppurativa, HS)은 서혜부, 둔부, 유방하부 등 피부가 접히고 마찰이 많은 부위에 반복성 염증성 결절, 농양, 누공, 악취성 배액 등이 발생하는 만성 피부질환으로, 모낭 폐쇄와 파열, 선천 및 적응면역의 비정상적 활성화, 2 차 염증이 핵심인 만성성 염증질환이다. HS 는 통증, 운동 제한, 성생활 및 직업생활의 장애, 우울/불안, 반복 수술 및 장기간 치료 등으로 인해 환자의 삶의 질을 크게 저하시킨다. 글로벌 화농성 한선염 진단 환자는 740 만명을 상회하며, 시장규모는 2024 년 \$1.8bil, 2034 년 \$7.8bil로 전망된다.

중증도는 Hurley staging 이 널리 사용된다. Stage I 은 단일 또는 다수의 농양(고름)이 있으나 누공과 반흔(흉터)이 없는 단계, Stage II 는 재발성 농양과 제한적인 누공 및 반흔이 있는 단계, Stage III 는 광범위한 병변과 다수의 상호 연결된 누공 및 반흔이 있는 단계이다. 치료제 개발은 주로 Stage II~III 환자 시장을 Target 하며, 임상시험에서는 HiSCR(Hidradenitis Suppurativa Clinical Response)50, HiSCR75 같은 지표를 주요 사용한다. HiSCR75 는 Baseline 대비 염증성 결절과 농양 수가 75% 이상 감소한 환자 비율을 의미한다.

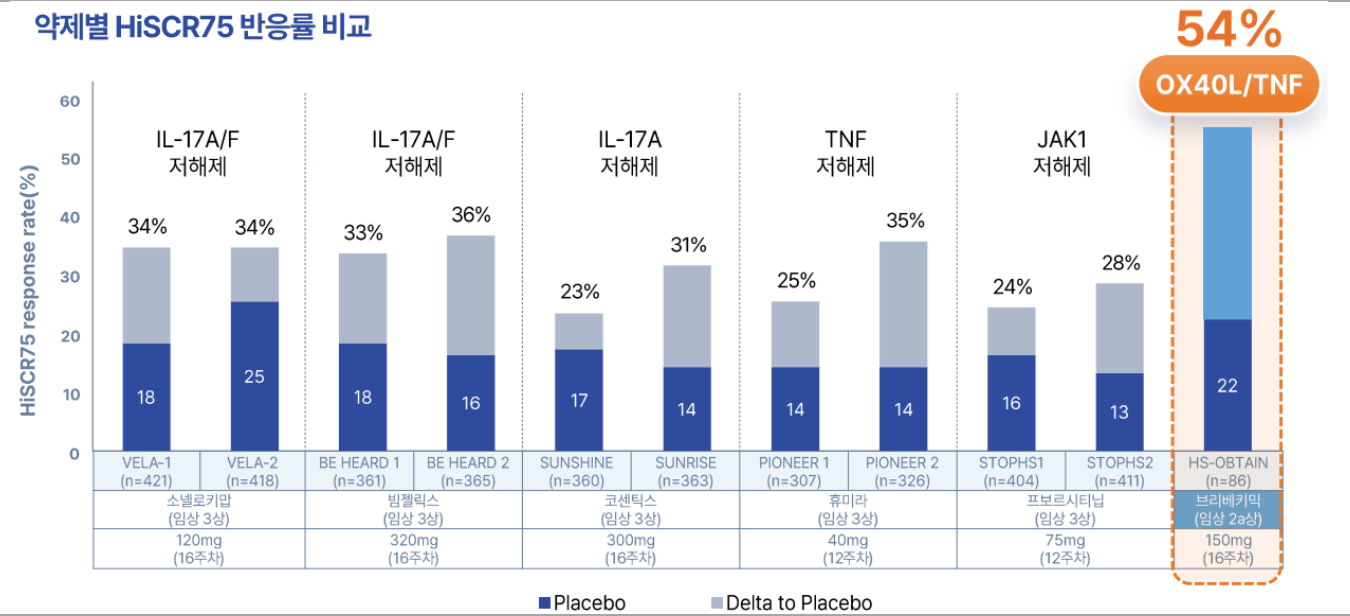
Figure 7. 화농성 한선염(HS) 개요



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

HS 의 생활습관, 치료는 국소 치료, 항생제, 수술, 항체치료제를 단계적으로 조합한다. TNF 억제제인 Adalimumab 은 2015 년 HS 적응증으로 허가를 받았으며, IL-17A 억제제인 Secukinumab 은 2023 년, IL-17A/F 억제제인 Bimekizumab 은 2024 년 HS 치료 영역에 진입했다. 기존 TNF 또는 IL-17 target 치료제들의 HiSCR75 는 임상에서 23~36% 수준이었던 반면, Sanofi 가 OX40L/TNF target 으로 개발 중인 Brivekimig 의 HiSCR75 는 54%로 확인된다. 직접 비교는 어렵겠지만 Brivekimig 과 동일한 target 을 잡는 IMB-101 의 가능성을 가늠해볼 수 있다고 판단된다.

Figure 8. Brivekimig 이 OX40L/TNF 이중저해 컨셉의 우수성 입증



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

Figure 9. 화농성 한선염 치료제 허가 현황

➢ TNF 저해제 기전 : 휴미라

➢ IL-17 저해제 기전 : 코센틱스, 빔젤릭스

- 휴미라
- 류마티스 관절염 (2002년 승인)
- 화농성 한선염 (2015년 승인)

- 코센틱스
- 건선 (2015년 승인)
- 화농성 한선염 (2023년 승인)

- 빔젤릭스
- 건선 (2023년 승인)
- 화농성 한선염 (2024년 승인)

(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

IMB-101 (NAV-240/NAV-242)

IMB-101(NAV-240/NAV-242)은 OX40L 과 TNF 를 동시에 차단하는 이중항체 파이프라인으로, 화농성 한선염을 첫 적응증으로 개발하고 있다. 두 표적은 각각 T cell co-stimulation 과 광범위한 염증 Cytokine 을 담당하기 때문에, 단일 TNF 또는 IL-17 억제에 불충분하게 반응하는 환자에서 더 높은 임상 반응을 목표로 한다. 기술이전 후 개발은 Navigator 가 주도한다.

글로벌 임상 1 상은 SAD(단회상승용량)와 MAD(반복상승용량)로 진행하였으며, 10mg/kg 까지 우수한 안전성과 내약성을 확인했다. Grade 3 이상 약물관련 이상반응 및 이상반응으로 인한 중단은 관찰되지 않았다. 특히 PD 지표인 TARC(Th2 Activated and Regulated Chemokine), 즉 CCL17 의 경쟁약물 대비 유의미한 감소가 확인되었다. APC 가 자극을 받아 활성화되면 표면에 OX40L 을 발현하는 동시에 주변에 TARC(CCL17)와 MDC(CCL22) 같은 Chemokine 을 발현한다. 따라서 OX40L 과 TNF 를 이중억제 하게 되면 Downstream signal 이 약해지면서 혈액 및 피부 조직 내 TARC 수치가 유의미하게 감소한다. IMB-101 SAD 임상 1a 상에서 IMB-101 3mg/kg 및 10mg/kg 는 4 주 시점 TARC 를 각각 약 -60%, -70% 이상 감소시켰으며, 주요 경쟁약물인 Adalimumab 의 경우 초기 임상에서 TARC 를 약 -40% 수준 정도만 감소시킨 것으로 확인된다. TARC 가 HiSCR75 를 직접 예측하는 지표는 아니지만, IMB-101 의 충분한 OX40L 억제와 이를 통한 환자에서의 효능을 가능할 수 있는 PD 지표로 판단한다.

Figure 10. Navigator Medicine 향 License out 개요



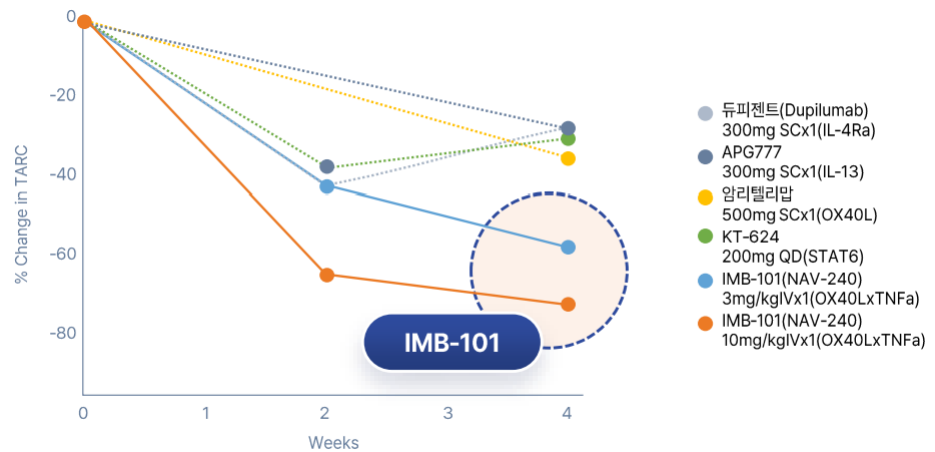
(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

Figure 11. 임상 1 상을 통해 우수한 안전성 및 내약성 확인

구분	Phase 1a (SAD)			Phase 1b(MAD)		
	Placebo (N=10)	IMB-101 (N= 30)	Total (N=40)	Placebo (N=6)	IMB-101 (N= 18)	Total (N=24)
AE 발생 건수	5	6	11	8	30	38
AE 발생 피험자수	3 (30%)	5 (16.7%)	8 (20%)	3 (50%)	14 (77.8%)	17 (70.8%)
약물 관련 AE 발생 피험자수	2 (20%)	1 (3.3%)	3 (7.5%)	1 (16.7%)	3 (16.7%)	4 (16.7%)
Grade 3이상 AE 발생 건수	2	0	2	0	0	0
SAE (serious AE) 발생 건수	0	0	0	0	0	0
AE로 인한 임상중단 피험자수	0	0	0	0	0	0

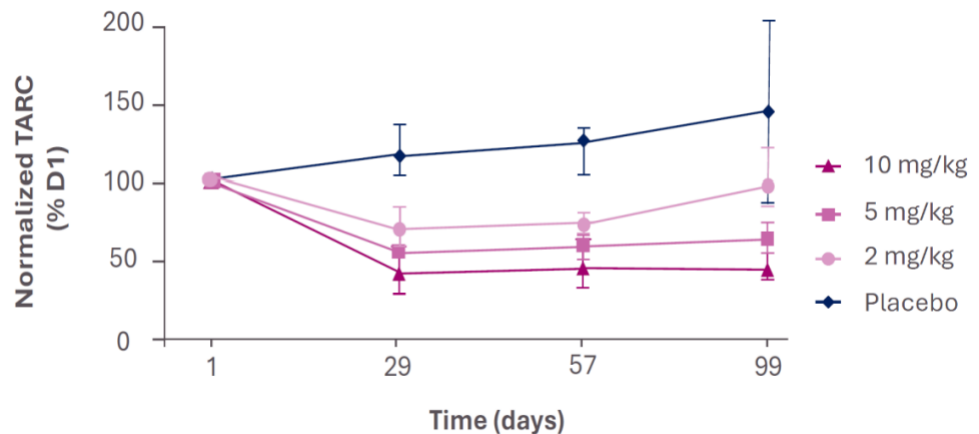
(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

Figure 12. 임상 1a 상에서 경쟁약물 대비 높은 TARC 감소 확인



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

Figure 13. 임상 1b 상에서 용량에 따른 TARC 감소 효능 확인



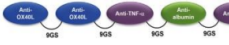
(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

현재 IMB-101의 글로벌 임상 2a 상은 8개국, 34개 Site에서 환자 150명 대상으로 진행 중이다. 임상 2a 상은 1H27 중 종료될 것으로 예상되며, 2H27에는 데이터를 공개할 수 있을 것으로 기대한다. OX40L과 TNF를 동시 차단하는 Brivekimig의 HiSCR75 54%를 고려할 때, IMB-101 역시 50~60% 수준의 HiSCR75를 보일 시 충분한 상업성을 확보할 수 있을 것으로 전망한다.

Brivekimig은 낙타항체 유래 이중 Nanobody 기반 약물로 높은 면역원성을 보이며, 2주 1회 SC 제형으로 개발되었다. 반면 IMB-101은 임상 1상을 통해 낮은 면역원성과 우수한 내약성을 확보하였다. 또한 IM-101 IV 제형(NAV-240)은 4주 1회 투여이고 IMB-101 SC 제형(NAV-242)은 8주 1회, 최대 12주 1회 투여로 투약 편의성 측면에서 높은 경쟁 우위를 갖게 된다.

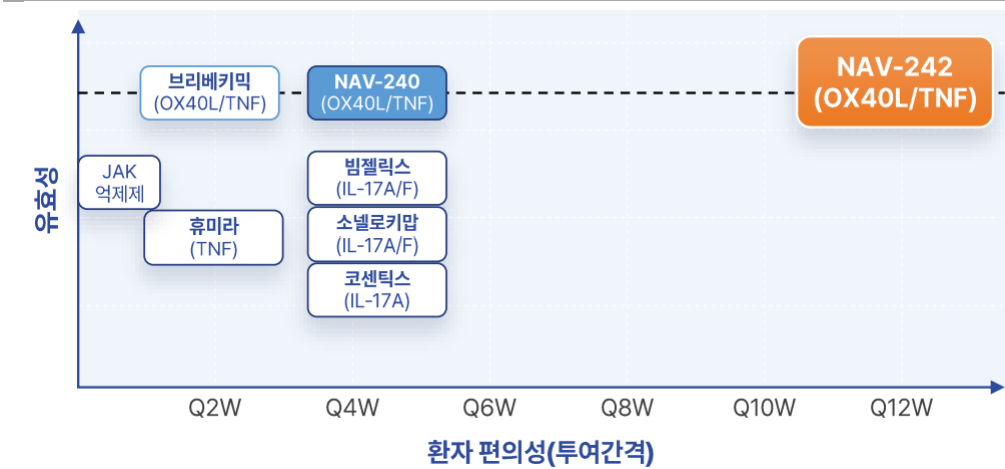
IMB-101 SC 제형은 호주 임상 1상을 진행 중이며, 4Q26 중 1a 상 결과를 발표할 것으로 예상된다. 2027년 중 1c 임상까지 완료 예정이며, IMB-101 IV 제형의 2a 상 종료 시점과 연결해 이후 임상 2b/3 상에서 SC 제형으로 통합하여 개발하는 전략으로 추진한다. 사업개발 측면에서 SC 제형이 성공할 시 IMB-101은 4주 1회 IV 병원투여 제품에서 분기별 자가주사 제품으로 전환이 가능하여 향후 HS뿐 아니라 IBD, RA 등 만성 적응증 확장의 기반이 될 것으로 기대한다. 따라서 2027년 IMB-101 IV 제형의 임상 2a 상 PoC 및 SC 제형의 1c 상 결과가 IMB-101의 주요 가치 변곡점이 될 것으로 판단된다.

Figure 14. Brivekimig 과 IMB-101 비교

항목	sanofi 브리베키믹	IMBiologics IMB-101
모달리티	 낙타항체 유래 이중 나노바디 (GS 링크 총 36개 도입, 미생물 생산 ▶ 면역원성 우려)	 이중항체 CHO 세포주 생산
유효 용량 (원숭이)	3 ~ 10 mg/kg	≤ 1.3 mg/kg (균일한 반응성)
안전성 (비임상 / 임상)	- GLP 독성 (원숭이) NOAEL : 50 mg/kg - 임상 1a 내약성 : 300mg - 임상 1a 약물 관련 이상반응 : 13.8%	- GLP 독성 (원숭이) NOAEL : 100 mg/kg - 임상 1a 내약성 : 700mg - 임상 1a 약물 관련 이상반응 : 3.3%
면역원성 (임상 1a상)	- 높은 면역원성 (≥ 80%)	- 경쟁물질 대비 낮은 면역원성
투약 편의성	- 피하 투여 : 2주 1회	- 정맥 투여 (NAV-240) : 4주 1회 투여 - 피하 투여 (NAV-242) : 12주 1회 (압도적 경쟁우위)

(Source: 아이엠바이오로지스, IV Research)

Figure 15. 유효성 및 투여간격을 고려한 IMB-101 포지셔닝



(Source: 아이엠바이오로지스, IV Research)

Figure 16. IMB-101 IV 및 SC 글로벌 임상 현황



* NAV-242(SC) : 현재 호주 임상1a 시험 진행 중 → '26년 4분기 1a 시험 결과 발표 예정

(Source: 아이엠바이오로지스, IV Research)

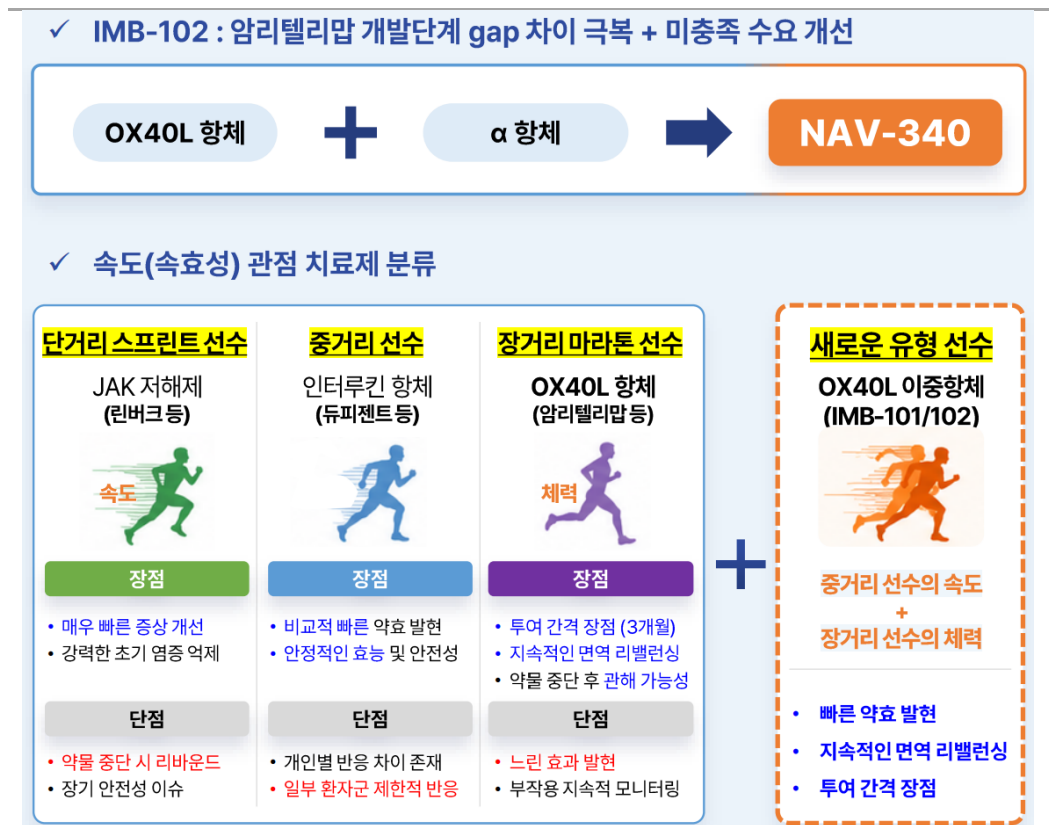
IMB-102 (NAV-340)

IMB-102(NAV-340)은 OX40L 과 비공개 표적 α 를 동시에 저해하는 이중항체로, Th2 매개 알레르기 질환인 아토피성 피부염 등을 적응증으로 개발 중이다. IMB-101 이 Th1 과 Th17 중심 염증질환을 겨냥하는 반면, IMB-102 는 Th2, Tfh, Eosinophil, Mast cell, B cell, Autoantibody 축을 포괄하도록 설계되었다. 현재 비임상 연구 단계이며, 2027 년 임상 1 상 IND 를 목표로 한다.

주요 경쟁약물은 Sanofi 가 개발 중인 Amlitelimab 이다. Amlitelimab 은 OX40L 을 표적하는 장기지속형 항체로 아토피성 피부염 임상 3 상을 진행하였으며 12 주 1 회 투여주기를 갖는다. IMB-102 는 OX40L 에 추가 표적 α 를 결합해 장기지속성과 함께 빠른 약효 발현 및 더 넓은 Th2 Pathophysiology 를 조절하는 것을 목표로 한다.

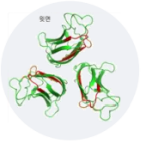
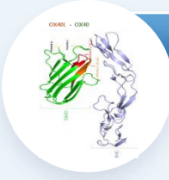
OX40L은 Trimer로 기능한다. Amlitelimab 이 Trimer 형성에 관여하는 부위를 차단하여 OX40L 생성을 막는 반면, IMB-102는 OX40L-OX40 수용체 결합을 직접 저해하는 Amlitelimab과 다른 Epitope 를 갖는 차이가 있다. Amlitelimab 자체 생산 비교 In vitro 실험을 통해 확인된 IC50 는 Amlitelimab 이 7.5nM, IMB-102 가 3.6nM 였으며, 아토피 피부염 동물모델 효능시험에서 Mouse 의 2 주차 귀두께 감소는 Amlitelimab 이 -13%, IMB-102 가 -31%를 확인했다.

Figure 17. IMB-102 개요



(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

Figure 18. Amltelimab 과 IMB-102 비교

항 목	아토피성 피부염 3상 임상시험 효능 확인 및 성공('25) - 1차 및 2차 주요 평가지표 달성 - 투여 간격 : 12주(3달) 1회 투여 (연 4회)	
	sanofi 암리텔리맙	IMBiologics IMB-102
작용기전	 OX40L Trimer 형성 저해	 차별화된 에피토프 OX40L-OX40 결합 직접 저해
유효성	[In vitro] OX40L 저해능 - IC50 7.5nM [In vivo] 아토피 피부염 동물모델 효능시험 - 질환 13% 감소 (귀두께, 2주차)	[In vitro] OX40L 저해능 - IC50 3.6nM (IMB 자체 비교시험) [In vivo] 아토피 피부염 동물모델 효능시험 - 질환 31% 감소 (귀두께, 2주차)
안전성	[주요 임상 부작용] - 비인두염 (11%) 및 두통 (6.1%) (Stream-AD 임상2b 0-24W)	- 유사단백질 (TNFSF) 결합력 → 암리텔리맙 대비 높은 선택성: 낮은 부작용 기대

(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

Figure 19. 동사의 주요 파이프라인 현황

프로그램	모달리티	타겟	적응증	디스커버리			후보물질 최적화	비임상	임상		
				유효물질	선도물질	선도물질 최적화			1상	2상	3상
IMB-101 (NAV-240)	BsAb	OX40L/TNF	화농성 한선염								글로벌 임상 2상 8개국 33+ 사이트
IMB-101 SC (NAV-242)	BsAb	OX40L/TNF	화농성 한선염 IBD/RA 등							호주 임상 1상	
IMB-102 (NAV-340)	BsAb	OX40L + α	아토피성 피부염								
IMB-201A	ADC	HLA-G	고형암								
IMB-201B	TsAb	HLA-G + α	고형암								
IMB-106	Undisclosed		자가면역질환 (BIC)								
IMB-402	ePENDY	CMV TCR	교모세포종								
안질환 치료제	ePENDY	Undisclosed	황반변성 (BIC)								

* 이 외 다수 초기 탐색 연구과제 연구 개발 진행 중

(Source: 아이엠바이오로직스, IV Research)

► Compliance Notice

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자 의사결정을 위한 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.